



EY

Building a better
working world

37, Bd Abdellatif Ben Kaddour
20 050 Casablanca
Maroc

KPMG

11, Avenue Bir Kacem
Souissi 10000 Rabat
Maroc

Aux Actionnaires de
BMCE Bank Of Africa
140 Avenue Hassan II
Casablanca

En notre qualité de Commissaires aux Comptes de BMCE Bank Of Africa, et en exécution de la mission prévue par les articles 192, 193, 193 bis et 194 de la loi 17-95 telle que modifiée et complétée par les lois 20-05 et 78-12, nous vous présentons notre rapport sur le projet d'augmentation de capital réservée pour un montant global maximum de MAD 1.930.240.000, prime d'émission incluse, soit MAD 180 par action, opération sur laquelle vous êtes appelés à vous prononcer.

Nous avons procédé au contrôle des informations fournies dans le rapport du Conseil d'Administration sur les motifs de la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription et sur le choix des éléments de calcul du prix d'émission et sur son montant, et également vérifié les informations chiffrées qui y sont présentées, en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la Profession au Maroc.

Les motifs invoqués à l'appui de la proposition de suppression du droit préférentiel de souscription qui vous est faite ainsi que le prix d'émission et son montant présentés dans le rapport du Conseil d'Administration n'appellent pas d'observations de notre part.

Par ailleurs, nous indiquons que les bases de calcul du prix d'émission retenues par le Conseil d'Administration, fondées sur les cours de bourse de l'action BMCE, nous paraissent exactes et sincères.

Enfin, la présentation de l'incidence de l'émission sur la situation de l'actionnaire n'appelle pas d'observations de notre part.

Casablanca, le 31 juillet 2019

Les Commissaires aux Comptes

ERNST & YOUNG


ERNST & YOUNG
37, Boulevard Abdellatif Ben Kaddour
CASABLANCA -
Tél : (212-2) 2 95 79 00 - Fax : (212-2) 2 39 02 26
Abdeslam BERRADA ALLAM
Associé

KPMG


KPMG
11, Avenue Bir Kacem, Souissi - Rabat
Téléphone : 212 5 37 63 37 02 (à 06)
Télécopie : 212 5 37 63 37 11
Fouad LAHGAZI
Associé